

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

### Podsumowanie wyników

Tabela 1

3 kw. 2010	2 kw. 2011	3 kw. 2011	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln PLN	9 m-cy 2010	9 m-cy 2011	zmiana %
1	2	3	4=(3-1)/1		6	7	8=(7-6)/6
22 106	25 641	28 682	29,7	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	60 616	76 997	27,0
1 403	1 586	1 392	-0,8	<b>Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	4 203	4 872	15,9
789	1 009	778	-1,4	<b>Zysk/strata operacyjna, w tym:</b>	2 376	3 127	31,6
662	711	669	1,1	PKN ORLEN S.A.	1 987	2 319	16,7
6	30	-48	-	Grupa Unipetrol	162	69	-57,4
-77	4	-131	-70,1	ORLEN Lietuva	-193	-27	86,0
198	264	288	45,5	Pozostałe	420	766	82,4
				<b>Segmenty operacyjne, w tym:</b>			
462	510	335	-27,5	Rafineria	1 871	1 873	0,1
142	521	367	158,5	Petrochemia	369	1 273	245,0
309	192	181	-41,4	Detal	600	400	-33,3
-124	-214	-105	15,3	Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	-464	-419	9,7
614	577	614	0,0	<b>Amortyzacja, w tym:</b>	1 827	1 745	-4,5
314	271	278	-11,5	Rafineria	933	826	-11,5
192	205	225	17,2	Petrochemia	569	597	4,9
79	77	83	5,1	Detal	239	242	1,3
29	24	28	-3,4	Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	86	80	-7,0
1 258	918	-249	-	<b>Zysk/strata netto</b>	1 911	1 817	-4,9
1 242	899	-258	-	<b>Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	1 830	1 745	-4,6
50 364	54 472	58 235	15,6	<b>Aktywa</b>	50 364	58 235	15,6
23 826	26 550	26 695	12,0	<b>Kapitał własny</b>	23 826	26 695	12,0
9 876	7 884	9 280	-6,0	<b>Dług netto</b>	9 876	9 280	-6,0
400	1 007	480	20,0	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	3 284	1 445	-56,0
-1 339	-402	-406	69,7	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-2 295	-1 416	38,3
680	498	621	-8,7	<b>Nakłady inwestycyjne (CAPEX)</b>	2 057	1 445	-29,8
6,6	9,1	8,9	2,3p.p.	<b>Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) <sup>2</sup></b>	6,7	9,2	2,5p.p.
42,2	31,1	32,2	-10,0p.p.	<b>Dźwignia finansowa (%) <sup>3</sup></b>	44,2	33,6	-10,6p.p.
1,86	1,24	1,41	-24,2	<b>Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) <sup>4</sup></b>	1,86	1,41	-24,2
2,33	1,69	2,11	-9,4	<b>Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO <sup>5</sup></b>	2,33	2,11	-9,4
2,90	2,10	-0,60	-	<b>Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)</b>	4,28	4,08	-4,7
3 kw. 2010	2 kw. 2011	3 kw. 2011	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln PLN	9 m-cy 2010	9 m-cy 2011	zmiana %
736	770	216	-70,7	<b>Zysk/strata operacyjna wg metody LIFO, w tym:</b>	1 467	1 437	-2,0
615	432	69	-88,8	PKN ORLEN S.A.	1 156	862	-25,4
50	40	-48	-	Grupa Unipetrol	104	-15	-
-120	42	-77	35,8	ORLEN Lietuva	-213	-140	34,3
191	256	272	42,4	Pozostałe	420	730	73,8
-53	-239	-562	-960,4	<b>Wpływ wyceny zapasów <sup>6</sup> wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym:</b>	-909	-1 690	-85,9
-47	-279	-600	-1176,6	PKN ORLEN S.A.	-831	-1 457	-75,3
44	10	0	-	Grupie Unipetrol	-58	-84	-44,8
-43	38	54	-	ORLEN Lietuva	-20	-113	-465,0
-7	-8	-16	-128,6	Pozostałe	0	-36	-
1 213	726	-702	-	<b>Zysk/strata netto wg metody LIFO</b>	1 174	443	-62,3

1) Zawiera funkcje korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nie ujęte w powyższych segmentach.

2) ROACE = zysk operacyjny z ostatnich czterech kwartałów po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto).

3) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny - wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.

4) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) z ostatnich czterech kwartałów.

5) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) wg LIFO z ostatnich czterech kwartałów.

6) Wyliczony jako różnica pomiędzy: zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu wyceny zapasów wg metody średniej ważonej.

## Komentarz

### Wyniki operacyjno-finansowe

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za 3 kwartał 2011 roku wyniósł 778 mln PLN i osiągnął poziom porównywalny do analogicznego okresu roku ubiegłego. Za 9 miesięcy 2011 roku zysk operacyjny był o 751 mln PLN (r/r) wyższy i wyniósł 3.127 mln PLN.

Dodatni efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny był o 509 mln PLN wyższy (r/r) i wyniósł w 3 kwartale 2011 roku 562 mln PLN.

W efekcie zysk operacyjny Grupy ORLEN wg wyceny zapasów metodą LIFO w 3 kwartale 2011 roku wyniósł 216 mln PLN a za 9 miesięcy 2011 roku 1.437 mln PLN.

Łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujących: marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent i zmiany kursów PLN względem walut obcych oraz wyższych wolumenów sprzedaży był w 3 kwartale 2011 roku ujemny i wyniósł (-) 43 mln PLN (r/r).

Presja na marżę detaliczną związaną z wysokimi cenami paliw została w części skompensowana rosnącymi wolumenami sprzedaży, co w rezultacie spowodowało obniżenie wyniku segmentu detalicznego o (-) 128 mln PLN (r/r).

Pozostałe elementy operacyjne związane przede wszystkim z pogorszeniem warunków handlowych w efekcie silnej presji konkurencji, wprowadzeniem od maja 2011 roku zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach oraz efektami na pozostałej działalności operacyjnej wyniosły łącznie (-) 349 mln PLN (r/r).

Koszty finansowe netto w 3 kwartale 2011 roku obejmowały przede wszystkim ujemne różnice kursowe w łącznej wysokości (-) 979 mln PLN, z czego (-) 465 mln PLN dotyczyło przeszacowania kredytów głównie w EUR oraz (-) 514 mln PLN dotyczyło przeszacowania rozrachunków handlowych. Ponad połowa łącznej kwoty ujemnych różnic kursowych netto to pozycje niezrealizowane. Po uwzględnieniu kosztów odsetek netto w wysokości (-) 83 mln PLN koszty finansowe netto wyniosły (-) 1.067 mln PLN.

Zgodnie z przepisami MSR 39 (Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena) ujemne różnice kursowe od kredytów w USD w ramach ustanowionego powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva w kwocie (-) 728 mln PLN oraz zgodnie z MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) ujemne różnice kursowe z przeliczenia sald kredytów walutowych jednostek zagranicznych w kwocie (-) 180 mln PLN zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

W 2 kwartale 2011 roku akcje Polkomtel S.A. zostały zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. W efekcie udział w wyniku netto tej spółki za 3 kwartał 2011 roku nie został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy ORLEN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych strata netto Grupy ORLEN za 3 kwartał 2011 roku wyniosła (-) 249 mln PLN. Zysk netto Grupy ORLEN za 9 miesięcy 2011 roku wyniósł 1.817 mln PLN.

### Wyniki operacyjne podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w 3 kwartale 2011 roku

- PKN ORLEN S.A. – zysk operacyjny był wyższy o 7 mln PLN (r/r) i wyniósł 669 mln PLN.
  - niższy o (-) 21 mln PLN (r/r) wynik segmentu rafineryjnego to głównie efekt dodatniego wpływu rosnących cen ropy naftowej w przeliczeniu na PLN na wycenę zapasów w kwocie 529 mln PLN (r/r), przy ujemnym wpływie czynników makroekonomicznych, zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach, a także pogorszenia warunków handlowych w efekcie działań konkurencji. Ujemny wpływ na wyniki segmentu miał wzrost udziału ciężkich frakcji w strukturze sprzedaży produktów wynikający z prowadzonych prac remontowych na instalacji Hydroodsiarczania Gudronu oraz Wytwórni Wodoru,
  - poprawa wyników segmentu petrochemicznego o 194 mln PLN (r/r) obejmuje pozytywny wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w kwocie 24 mln PLN (r/r), czynników makroekonomicznych oraz wyższej sprzedaży wolumenowej,
  - obniżenie wyniku segmentu detalicznego o (-) 133 mln PLN to przede wszystkim efekt niższych marż paliwowych częściowo skompensowany wyższą sprzedażą wolumenową oraz poprawą marż na sprzedaży pozapaliwowej,
  - wyższe o 33 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych to głównie efekt rosnącego zakresu realizowanych projektów strategicznych w obszarze upstream i energetyki.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

- Grupa ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) – wynik operacyjny był niższy o (-) 54 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 131 mln PLN.
  - obniżenie wyniku operacyjnego segmentu rafineryjnego o (-) 66 mln PLN (r/r) to głównie efekt ujemnego wpływu wyceny zapasów na skutek zmian cen ropy naftowej w kwocie (-) 96 mln PLN (r/r) oraz widocznego pogorszenia czynników makroekonomicznych pod koniec 3 kwartału 2011 roku (r/r),
  - spadek sprzedaży wolumenowej nie został w pełni zbilansowany poprawą marż paliwowych i spowodował zmniejszenie wyniku segmentu detalicznego o (-) 1 mln PLN (r/r),
  - niższe o 13 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych, w tym dodatni efekt na pozostałej działalności operacyjnej.
- Grupa Kapitałowa Unipetrol („Grupa Unipetrol”) – wynik operacyjny był niższy o (-) 54 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 48 mln PLN.
  - niższy o (-) 35 mln PLN (r/r) wynik segmentu rafineryjnego odzwierciedla dodatni wpływ wyceny zapasów na skutek zmian cen ropy naftowej w kwocie 48 mln PLN, przy ujemnym wpływie niższej sprzedaży wolumenowej w rezultacie wrześnieowego postoju remontowego,
  - obniżenie wyniku segmentu petrochemicznego o (-) 49 mln PLN (r/r) to ujemny wpływ marż petrochemicznych i niższej sprzedaży wolumenowej związanej z rozpoczętym postojem remontowym, przy dodatnim wpływie pozostałej działalności operacyjnej,
  - zmniejszony o (-) 1 mln PLN (r/r) wynik segmentu detalicznego to przede wszystkim rezultat niższej sprzedaży wolumenowej częściowo zbilansowany wyższymi marżami paliwowymi,
  - niższe o 31 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych, w tym dodatni efekt na pozostałej działalności operacyjnej w związku ze zwrotem nieuzasadnionej kary nałożonej w poprzednich latach przez Komisję Europejską.

### Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 30 września 2011 roku wyniosło 9.280 mln PLN i było o 1.433 mln PLN wyższe w porównaniu do stanu z końca 2010 roku. W ciągu 9 miesięcy 2011 roku wzrost zadłużenia z tytułu zaciągnięcia netto kredytów oraz zmiany salda środków pieniężnych i wyceny zadłużenia wyniósł 355 mln PLN, przy wzroście o 1.078 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych.

W samym 3 kwartale 2011 roku zadłużenie netto zwiększyło się o 1.396 mln PLN, z czego o 23 mln PLN w efekcie zaciągnięcia kredytów, zmiany salda środków pieniężnych i wyceny zadłużenia oraz o 1.373 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych.

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w 3 kwartale 2011 roku wyniosły 480 mln PLN. Główne pozycje przepływów operacyjnych to wynik netto powiększony o amortyzację oraz korektę różnic kursowych w łącznej kwocie 848 mln PLN oraz zmiana salda kapitału pracującego netto w kwocie (-) 254 mln PLN.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 3 kwartale 2011 roku wyniosły (-) 406 mln PLN i obejmowały przede wszystkim wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie (-) 616 mln PLN w związku z realizowanymi programami inwestycyjnymi oraz otrzymane odsetki i dywidendy w wysokości 258 mln PLN.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w 3 kwartale 2011 roku wyniosły 495 mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w kwocie 589 mln PLN oraz wydatki z tytułu kosztów obsługi zadłużenia w wysokości (-) 92 mln PLN.

W rezultacie saldo środków pieniężnych zwiększyło się w 3 kwartale 2011 roku o 570 mln PLN i na 30 września 2011 roku wyniosło 2.529 mln PLN.

Szczegółowe komentarze dotyczące przychodów i wyników operacyjnych poszczególnych segmentów zostały przedstawione w dalszej części opracowania.

## Komentarz makroekonomiczny

### Ceny ropy, dyferencjał, marże

Tabela 2

Wyszczególnienie	Kwartał				zmiana %
	1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	105,4	117,0	113,4	76,9	47,5
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	2,9	2,9	0,7	0,9	-22,2
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)	1,5	1,4	2,7	3,1	-12,9
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)	751	795	663	753	-12,0
<b>Marże (crack) z notowań</b>					
<b>Produkty rafineryjne (USD/t)</b>					
Benzyna	126	172	167	123	35,8
Diesel	118	100	110	95	15,8
Lekki olej opałowy	89	73	86	75	14,7
Jet A-1	173	168	159	120	32,5
Ciężki olej opałowy	-243	-265	-231	-154	-50,0
<b>Produkty petrochemiczne (EUR/t)</b>					
Polietylen	178	213	186	200	-7,0
Polipropylen	337	310	253	402	-37,1
Etylen	567	583	501	499	0,4
Propylen	542	597	495	497	-0,4
Toluen	180	149	201	148	35,8
Benzen	379	241	208	233	-10,7
Butadien	883	1 435	1 815	1 018	78,3
Paraksylen	612	546	500	321	55,8

### Kursy walutowe

Tabela 3

Waluta	Kurs średni <sup>1)</sup>				zmiana %	Kurs na koniec <sup>1)</sup>				zmiana %
	1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010		1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10	11=(9-10)/10
PLN/USD	2,88	2,75	2,94	3,10	-5,2	2,82	2,75	3,26	2,93	11,3
PLN/EUR	3,94	3,96	4,15	4,01	3,5	4,01	3,99	4,41	3,99	10,5
PLN/CZK	0,16	0,16	0,17	0,16	6,3	0,16	0,16	0,18	0,16	12,5
LTL/USD	2,53	2,40	2,44	2,68	-9,0	2,46	2,40	2,54	2,54	0,0
LTL/EUR	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0
CZK/USD	17,8	16,9	17,3	19,3	-10,4	17,3	16,8	18,3	18,0	1,7
CZK/EUR	24,4	24,3	24,4	24,9	-2,0	24,5	24,3	24,8	24,6	0,8

1) Na podstawie kursów NBP, Czeskiego Banku Narodowego i Banku Litewskiego.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

**Konsumpcja paliw**

Dane dla rynku polskiego na podstawie szacunków Agencji Rynku Energii S.A., dla rynku czeskiego na podstawie danych Czeskiego Urzędu Statystycznego, dla rynku niemieckiego na bazie danych Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego oraz dla rynku litewskiego na podstawie danych Litewskiego Urzędu Statystycznego.

Tabela 4

Kraje, w tys. ton	1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5
<b>Polska</b>	<b>3 640</b>	<b>4 057</b>	<b>4 304</b>	<b>4 339</b>	<b>-0,8%</b>
Benzyny	891	1 038	1 082	1 093	-1,0%
ON	2 749	3 019	3 222	3 246	-0,7%
<b>Litwa</b>	<b>259</b>	<b>366</b>	<b>379</b>	<b>372</b>	<b>1,9%</b>
Benzyny	56	67	71	79	-10,1%
ON	203	299	308	293	5,1%
<b>Czechy</b>	<b>1 262</b>	<b>1 484</b>	<b>1 520</b>	<b>1 525</b>	<b>-0,3%</b>
Benzyny	379	489	477	495	-3,6%
ON	883	995	1 043	1 030	1,3%
<b>Niemcy</b>	<b>12 086</b>	<b>13 131</b>	<b>13 585</b>	<b>13 661</b>	<b>-0,6%</b>
Benzyny	4 565	5 027	5 044	5 180	-2,6%
ON	7 521	8 104	8 541	8 481	0,7%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 5

1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	9 m-cy 2011	9 m-cy 2010	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
17 614	19 854	22 281	16 782	32,8	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	59 749	46 009	29,9
12 303	13 682	15 727	11 803	33,2	Sprzedaż zewnętrzna	41 711	32 457	28,5
5 311	6 172	6 554	4 979	31,6	Sprzedaż między segmentami	18 038	13 552	33,1
<b>-16 595</b>	<b>-19 372</b>	<b>-21 964</b>	<b>-16 337</b>	<b>34,4</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-57 932</b>	<b>-44 160</b>	<b>31,2</b>
9	28	18	17	5,9	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	56	22	154,5
<b>1 028</b>	<b>510</b>	<b>335</b>	<b>462</b>	<b>-27,5</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>1 873</b>	<b>1 871</b>	<b>0,1</b>
<b>185</b>	<b>303</b>	<b>-215</b>	<b>402</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna wg LIFO</b>	<b>273</b>	<b>983</b>	<b>-72,2</b>
<b>1 305</b>	<b>781</b>	<b>613</b>	<b>776</b>	<b>-21,0</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>2 699</b>	<b>2 804</b>	<b>-3,7</b>
146	256	286	195	46,7	CAPEX	688	518	32,8
5 217	5 545	6 279	6 075	3,4	Sprzedaż produktów (tys. ton)	17 041	16 495	3,3

W 3 kwartale 2011 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 335 mln PLN i był niższy o (-) 127 mln PLN (r/r).

Pozytywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w 3 kwartale 2011 roku był wyższy o 490 mln PLN (r/r).

Łączny ujemny wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących zmiany dyferencjału URAL/Brent, marży rafineryjnej i kursu PLN względem walut obcych wyniósł (-) 106 mln PLN (r/r).

W efekcie zakończenia w 3 kwartale 2011 roku postojów remontowych instalacji Hydroodsiarzania Gudronu oraz Wytwórni Wodoru w PKN ORLEN S.A. prowadzonych głównie w 2 kwartale 2011 roku doszło do zmniejszenia udziału paliw i wzrostu udziału ciężkich frakcji oleju opałowego w strukturze sprzedaży produktów rafineryjnych. W rezultacie efekt wolumenowy sprzedaży segmentu był ujemny i wyniósł (-) 149 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych elementów operacyjnych obejmujących głównie pogorszone warunki handlowe w efekcie silnej presji konkurencji oraz wprowadzone od maja 2011 roku zmiany legislacyjne w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach obniżyły wynik operacyjny o (-) 362 mln PLN (r/r).

W 3 kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 91 mln PLN (r/r) do poziomu 286 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych należały: budowa kotła K8 w Zakładzie Elektrociepłowni, modernizacja i intensyfikacja instalacji Alkilacji HF oraz rozbudowa Bazy Magazynowej we Wrocławiu w PKN ORLEN S.A.; wymiana części reaktora na instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego oraz zakup i instalacja obudowy wymienników ciepła w ORLEN Lietuva; wydatki związane z prowadzonym okresowym remontem instalacji rafineryjnych w Grupie Unipetrol.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 6

1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	9 m-cy 2011	9 m-cy 2010	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
6 965	8 437	9 131	7 497	21,8	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	24 533	20 123	21,9
6 938	8 407	9 103	7 466	21,9	Sprzedaż zewnętrzna	24 448	20 036	22,0
27	30	28	31	-9,7	Sprzedaż między segmentami	85	87	-2,3
<b>-6 933</b>	<b>-8 239</b>	<b>-8 947</b>	<b>-7 193</b>	<b>24,4</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-24 118</b>	<b>-19 545</b>	<b>23,4</b>
-6	-6	-3	5	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-15	22	-
<b>26</b>	<b>192</b>	<b>181</b>	<b>309</b>	<b>-41,4</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>400</b>	<b>600</b>	<b>-33,3</b>
<b>108</b>	<b>269</b>	<b>264</b>	<b>388</b>	<b>-32,0</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>642</b>	<b>839</b>	<b>-23,5</b>
22	90	100	58	72,4	CAPEX	212	135	57,0
1 600	1 836	1 987	1 940	2,4	Sprzedaż produktów (tys. ton)	5 423	5 266	3,0

W 3 kwartale 2011 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 181 mln PLN i był niższy o (-) 128 mln PLN (r/r).

Wzrost wolumenowej sprzedaży paliw o 2% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i niemieckim wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego segmentu o 11 mln PLN (r/r).

Wpływ silnej presji na poziom marż detalicznych widoczny na rynku polskim wyniósł (-) 128 mln PLN (r/r) i został częściowo skompensowany wzrostami na pozostałych rynkach oraz wyższymi marżami realizowanymi ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych.

Wpływ pozostałych czynników w łącznej kwocie (-) 11 mln PLN (r/r) jest głównie efektem braku dodatnich efektów na pozostałej działalności operacyjnej występujących w 3 kwartale 2010 roku.

Na koniec września 2011 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła 643 i była wyższa o 25 (r/r).

W porównaniu z 3 kwartałem 2010 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zwiększyły się o 42 mln PLN do poziomu 100 mln PLN. W 3 kwartale 2011 roku w Grupie ORLEN uruchomiono 13 nowych stacji paliw w systemie CoDo: 1 nową stację w Polsce, 11 w Niemczech oraz 1 w Czechach. Zamknięto 3 stacje: 1 w Polsce i 2 w Niemczech oraz zmodernizowano 10 stacji CoDo: 8 w Polsce, 1 w Czechach i w Niemczech.

Dodatkowo uruchomiono 9 nowych stacji w systemie franczyzowym w Polsce oraz zamknięto 1 stację w Polsce i Czechach.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 7

1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	9 m-cy 2011	9 m-cy 2010	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
4 184	4 368	4 679	3 538	32,2	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	13 231	10 013	32,1
3 413	3 527	3 819	2 816	35,6	Sprzedaż zewnętrzna	10 759	8 051	33,6
771	841	860	722	19,1	Sprzedaż między segmentami	2 472	1 962	26,0
<b>-3 815</b>	<b>-3 931</b>	<b>-4 323</b>	<b>-3 387</b>	<b>27,6</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-12 069</b>	<b>-9 742</b>	<b>23,9</b>
16	84	11	-9	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	111	98	13,3
<b>385</b>	<b>521</b>	<b>367</b>	<b>142</b>	<b>158,5</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>1 273</b>	<b>369</b>	<b>245,0</b>
<b>339</b>	<b>489</b>	<b>355</b>	<b>149</b>	<b>138,3</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna wg LIFO</b>	<b>1 183</b>	<b>348</b>	<b>239,9</b>
<b>552</b>	<b>726</b>	<b>592</b>	<b>334</b>	<b>77,2</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>1 870</b>	<b>938</b>	<b>99,4</b>
135	101	220	386	-43,0	CAPEX	457	1 344	-66,0
1 253	1 216	1 360	1 212	12,2	Sprzedaż produktów (tys. ton)	3 829	3 528	8,5

W 3 kwartale 2011 roku zysk operacyjny segmentu petrochemicznego Grupy ORLEN wyniósł 367 mln PLN i był wyższy o 225 mln PLN (r/r).

Pozytywny wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w 3 kwartale 2011 roku był wyższy o 19 mln PLN (r/r) w stosunku do danych porównywalnych.

Wpływ niższych modelowych marż petrochemicznych oraz zmian kursów walutowych został w większości skompensowany rosnącymi notowaniami paraksylenu (PX) i obniżył wynik operacyjny segmentu o (-) 23 mln PLN (r/r).

Wzrost sprzedaży wolumenowej osiągnięty głównie w związku z wprowadzeniem do sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży tworzyw sztucznych, przy niższej sprzedaży olefin i poliolefin w rezultacie prowadzonych remontów, spowodował wzrost wyniku operacyjnego segmentu o 224 mln PLN (r/r).

Pozostałe czynniki obejmujące wyższe koszty amortyzacji w związku z uruchomieniem Kompleksu PX/PTA oraz dodatnie efekty na pozostałej działalności operacyjnej wpłynęły na poprawę wyniku operacyjnego o 5 mln PLN (r/r).

W 3 kwartale 2011 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zmniejszyły się o (-) 166 mln PLN i wyniosły 220 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w 3 kwartale 2011 roku należały prace końcowe dotyczące Kompleksu PX/PTA w PKN ORLEN S.A.; budowa wytwórni granulowanego siarczanu magnezu oraz instalacji osuszania gazu syntezowego w Anwil S.A.; wymiana zespołu napędowego GT/GB na instalacji Olefin oraz wydatki związane z prowadzonym okresowym remontem instalacji petrochemicznych w Grupie Unipetrol.



Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

**Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne**

Tabela 8

1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	9 m-cy 2011	9 m-cy 2010	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
74	80	86	71	21,1	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	240	219	9,6
21	25	33	21	57,1	Sprzedaż zewnętrzna	79	72	9,7
53	55	53	50	6,0	Sprzedaż między segmentami	161	147	9,5
<b>-203</b>	<b>-265</b>	<b>-239</b>	<b>-200</b>	<b>19,5</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-707</b>	<b>-638</b>	<b>10,8</b>
29	-29	48	5	860,0	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	48	-45	-
<b>-100</b>	<b>-214</b>	<b>-105</b>	<b>-124</b>	<b>15,3</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>-419</b>	<b>-464</b>	<b>9,7</b>
<b>-72</b>	<b>-190</b>	<b>-77</b>	<b>-95</b>	<b>18,9</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>-339</b>	<b>-378</b>	<b>10,3</b>
23	50	15	41	-63,4	CAPEX	88	60	46,7

Polityka w zakresie kosztów funkcji korporacyjnych pozostaje ukierunkowana na ich optymalizację przy uwzględnieniu aktualnych potrzeb oraz sytuacji rynkowej.

Dodatkowe kwoty przeznaczone są głównie na realizację rozwojowych projektów strategicznych przede wszystkim w obszarze upstream i energetyki.

Po uwzględnieniu pozytywnego wpływu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej obejmującego efekty o charakterze jednorazowym, koszty funkcji korporacyjnych za 3 kwartał oraz za 9 miesięcy 2011 roku były niższe w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w 3 kwartale 2011 roku w wysokości 15 mln PLN były związane głównie z realizacją projektów w obszarze IT oraz upstream.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 3 i 9 miesięcy zakończony**  
**30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku**

Tabela 9

1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	9 m-cy 2011	9 m-cy 2010	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
22 674	25 641	28 682	22 106	29,7	Przychody ze sprzedaży	76 997	60 616	27,0
-20 177	-23 440	-26 689	-20 144	32,5	Koszt własny sprzedaży	-70 306	-54 814	28,3
<b>2 497</b>	<b>2 201</b>	<b>1 993</b>	<b>1 962</b>	<b>1,6</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 691</b>	<b>5 802</b>	<b>15,3</b>
-878	-907	-939	-887	5,9	Koszty sprzedaży	-2 724	-2 548	6,9
-329	-362	-350	-305	14,8	Koszty ogólnego zarządu	-1 041	-974	6,9
165	199	211	144	46,5	Pozostałe przychody operacyjne	576	434	32,7
-116	-122	-137	-125	9,6	Pozostałe koszty operacyjne	-375	-338	10,9
<b>1 339</b>	<b>1 009</b>	<b>778</b>	<b>789</b>	<b>-1,4</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 127</b>	<b>2 376</b>	<b>31,6</b>
247	159	74	727	-89,8	Przychody finansowe	367	382	-3,9
-275	-172	-1 141	-143	697,9	Koszty finansowe	-1 476	-601	145,6
<b>-28</b>	<b>-13</b>	<b>-1 067</b>	<b>584</b>	<b>-</b>	<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>-1 109</b>	<b>-219</b>	<b>406,4</b>
64	123	1	90	-98,9	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	188	215	-12,6
<b>1 375</b>	<b>1 119</b>	<b>-288</b>	<b>1 463</b>	<b>-</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 206</b>	<b>2 372</b>	<b>-7,0</b>
-227	-201	39	-205	-	Podatek dochodowy	-389	-461	-15,6
<b>1 148</b>	<b>918</b>	<b>-249</b>	<b>1 258</b>	<b>-</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>1 817</b>	<b>1 911</b>	<b>-4,9</b>
					<b>Składniki innych całkowitych dochodów:</b>			
474	-423	-176	98	-	Wycena instrumentów zabezpieczających	-125	-144	-13,2
-2	71	-226	4	-	Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-157	35	-
170	10	802	-192	-	Różnice kursowe z konsolidacji	982	306	220,9
-90	67	77	-19	-	Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	54	21	157,1
<b>552</b>	<b>-275</b>	<b>477</b>	<b>-110</b>	<b>-</b>	<b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>	<b>754</b>	<b>217</b>	<b>247,5</b>
<b>1 700</b>	<b>643</b>	<b>228</b>	<b>1 148</b>	<b>-80,1</b>	<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>2 571</b>	<b>2 128</b>	<b>20,8</b>
<b>1 148</b>	<b>918</b>	<b>-249</b>	<b>1 258</b>	<b>-</b>	<b>Zysk netto przypadający na:</b>	<b>1 817</b>	<b>1 911</b>	<b>-4,9</b>
1 105	899	-258	1 242	-	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 745	1 830	-4,6
43	19	9	16	-43,8	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	72	81	-11,1
<b>1 700</b>	<b>643</b>	<b>228</b>	<b>1 148</b>	<b>-80,1</b>	<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>	<b>2 571</b>	<b>2 128</b>	<b>20,8</b>
1 584	612	3	1 116	-99,7	akcjonariuszy jednostki dominującej	2 199	1 953	12,6
116	31	225	32	603,1	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	372	175	112,6
2,58	2,10	-0,60	2,90	-	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	4,08	4,28	-4,7

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku**

Tabela 10

31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	31.12.2010	zmiana %
1	2	3	4=(3-2)/2	5	6	7=(3-6)/6
<b>AKTYWA</b>						
27 136	26 814	28 275	5,4	Rzeczowe aktywa trwałe	27 403	3,2
74	74	79	6,8	Nieruchomości inwestycyjne	72	9,7
1 815	1 264	1 356	7,3	Wartości niematerialne	1 103	22,9
96	96	97	1,0	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	96	1,0
1 549	34	35	2,9	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 501	-97,7
44	78	45	-42,3	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43	4,7
54	35	336	860,0	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	164	104,9
124	115	29	-74,8	Pozostałe aktywa długoterminowe	49	-40,8
<b>30 892</b>	<b>28 510</b>	<b>30 252</b>	<b>6,1</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>30 431</b>	<b>-0,6</b>
12 840	14 461	15 772	9,1	Zapasy	11 295	39,6
7 225	7 823	8 019	2,5	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 289	27,5
654	264	192	-27,3	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	225	-14,7
30	26	31	19,2	Należności z tytułu podatku dochodowego	48	-35,4
2 638	1 959	2 529	29,1	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 821	-10,4
<b>34</b>	<b>1 429</b>	<b>1 440</b>	<b>0,8</b>	<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>41</b>	<b>3412,2</b>
<b>23 421</b>	<b>25 962</b>	<b>27 983</b>	<b>7,8</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>20 719</b>	<b>35,1</b>
<b>54 313</b>	<b>54 472</b>	<b>58 235</b>	<b>6,9</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>51 150</b>	<b>13,9</b>
<b>PASYWA</b>						
1 058	1 058	1 058	0,0	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	1 227	1 227	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
450	162	-163	-	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	64	-
-56	-56	532	-	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-149	-
20 533	21 435	21 225	-1,0	Zyski zatrzymane	19 428	9,2
<b>23 212</b>	<b>23 826</b>	<b>23 879</b>	<b>0,2</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>21 628</b>	<b>10,4</b>
<b>2 728</b>	<b>2 724</b>	<b>2 816</b>	<b>3,4</b>	<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>2 612</b>	<b>7,8</b>
<b>25 940</b>	<b>26 550</b>	<b>26 695</b>	<b>0,5</b>	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>24 240</b>	<b>10,1</b>
6 713	8 509	9 219	8,3	Kredyty i pożyczki	9 124	1,0
635	627	654	4,3	Rezerwy	636	2,8
818	819	867	5,9	Rezerwy na podatek odroczonego	819	5,9
17	17	16	-5,9	Przychody przyszłych okresów	17	-5,9
131	152	220	44,7	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	89	147,2
<b>8 314</b>	<b>10 124</b>	<b>10 976</b>	<b>8,4</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 685</b>	<b>2,7</b>
13 426	14 927	16 310	9,3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 436	21,4
4 381	1 334	2 590	94,2	Kredyty i pożyczki	1 544	67,7
194	246	218	-11,4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	847,8
1 209	659	803	21,9	Rezerwy	1 002	-19,9
687	518	332	-35,9	Przychody przyszłych okresów	75	342,7
162	100	296	196,0	Pozostałe zobowiązania finansowe	145	104,1
<b>0</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>7,1</b>	<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>20 059</b>	<b>17 798</b>	<b>20 564</b>	<b>15,5</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>16 225</b>	<b>26,7</b>
<b>28 373</b>	<b>27 922</b>	<b>31 540</b>	<b>13,0</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>26 910</b>	<b>17,2</b>
<b>54 313</b>	<b>54 472</b>	<b>58 235</b>	<b>6,9</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>51 150</b>	<b>13,9</b>

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 3 i 9 miesięcy zakończony**  
**30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku**

Tabela 11

1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	9 m-cy 2011	9 m-cy 2010	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>								
<b>1 148</b>	<b>918</b>	<b>-249</b>	<b>1 258</b>	<b>-</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>1 817</b>	<b>1 911</b>	<b>-4,9</b>
Korekty o pozycje:								
-64	-123	-1	-90	-98,9	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-188	-215	-12,6
554	577	614	614	0,0	Amortyzacja	1 745	1 827	-4,5
70	-3	483	-206	-	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	550	-18	-
75	116	90	84	7,1	Odsetki i dywidendy netto	281	295	-4,7
-23	32	35	38	-7,9	Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej	44	-38	-
-817	-407	-47	103	-	Zmiana stanu należności	-1 271	-1 387	-8,4
-1 541	-1 653	-846	-470	80,0	Zmiana stanu zapasów	-4 040	-626	545,4
388	1 478	639	-858	-	Zmiana stanu zobowiązań	2 505	1 451	72,6
156	133	117	-22	-	Zmiana stanu rezerw	406	210	93,3
227	201	-39	205	-	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	389	461	-15,6
-60	-74	-82	-146	-43,8	Podatek dochodowy (zapłacony)	-217	-308	-29,5
-155	-188	-234	-110	112,7	Pozostałe korekty	-576	-279	106,5
<b>-42</b>	<b>1 007</b>	<b>480</b>	<b>400</b>	<b>20,0</b>	<b>Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności operacyjnej</b>	<b>1 445</b>	<b>3 284</b>	<b>-56,0</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>								
-849	-401	-616	-1 319	53,3	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-1 867	-2 517	25,8
273	0	5	8	-37,5	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	278	206	35,0
3	0	0	0	-	Sprzedaż akcji i udziałów	3	13	-76,9
11	61	40	92	-56,5	Sprzedaż papierów wartościowych i depozytów	112	129	-13,2
0	-12	-95	0	-	Nabycie akcji i udziałów	-108	0	-
-54	-38	-17	-113	85,0	Nabycie papierów wartościowych i depozytów	-109	-151	27,8
4	2	258	5	5 060,0	Odsetki i dywidendy otrzymane	265	36	636,1
5	-14	19	-12	-	Pozostałe	10	-11	-
<b>-607</b>	<b>-402</b>	<b>-406</b>	<b>-1 339</b>	<b>69,7</b>	<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane w) działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 416</b>	<b>-2 295</b>	<b>38,3</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>								
3 040	9 642	3 200	4 023	-20,5	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	15 883	12 229	29,9
-2 459	-10 766	-2 611	-3 782	-31,0	Spłaty kredytów i pożyczek	-15 837	-14 435	9,7
-98	-155	-92	-147	-37,4	Zapłacone odsetki	-346	-407	-15,0
-7	-7	-8	-6	33,3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-21	-20	5,0
		-11	-9	22,2	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom/udziałowcom niekontrolującym	-11	-10	10,0
-3	1	17	11	54,5	Pozostałe	15	8	87,5
<b>473</b>	<b>-1 285</b>	<b>495</b>	<b>90</b>	<b>450,0</b>	<b>Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>-317</b>	<b>-2 635</b>	<b>88,0</b>
<b>-176</b>	<b>-680</b>	<b>569</b>	<b>-849</b>	<b>-</b>	<b>(Zmniejszenie) / Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów</b>	<b>-288</b>	<b>-1 646</b>	<b>-82,5</b>
-7	1	1	-1	-	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-4	0	-
<b>2 821</b>	<b>2 638</b>	<b>1 959</b>	<b>2 145</b>	<b>-8,7</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>2 821</b>	<b>2 941</b>	<b>-4,1</b>
<b>2 638</b>	<b>1 959</b>	<b>2 529</b>	<b>1 295</b>	<b>95,3</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 529</b>	<b>1 295</b>	<b>95,3</b>
70	69	75	109	-31,2	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	75	109	-31,2

Dane operacyjne

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**PRODUKCJA**  
za okres 3 miesięcy zakończony  
30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku

Tabela 12

Produkcja w tys. ton	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %	3 kw. 2011	udział %	3 kw. 2011	udział %	3 kw. 2011	udział %		
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6=5/seg. razem	7	8=7/seg. razem	9	10=9/seg. razem		
Segment Rafineria	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva			
<b>Przerób ropy</b>	<b>7 418</b>	<b>7 406</b>	<b>0,2</b>	<b>3 953</b>	<b>-</b>	<b>941</b>	<b>-</b>	<b>2 435</b>	<b>-</b>		
Benzyna	1 579	1 712	-7,8	626	19,4	209	20,1	742	30,8		
Diesel	2 957	2 854	3,6	1 556	48,2	419	40,4	981	40,7		
Lekki olej opałowy	112	148	-24,3	85	2,6	12	1,2	3	0,1		
Jet A-1	257	234	9,8	124	3,8	24	2,3	109	4,5		
Ciężki olej opałowy	798	692	15,3	315	9,8	19	1,8	426	17,7		
LPG	154	182	-15,4	55	1,7	43	4,1	73	3,0		
Asfalt	436	433	0,7	0	0,0	76	7,3	58	2,4		
Oleje	58	75	-22,7	0	0,0	30	2,9	0	0,0		
Pozostałe	173	251	-31,1	467	14,5	206	19,8	21	0,9		
<b>Produkty razem</b>	<b>6 524</b>	<b>6 581</b>	<b>-0,9</b>	<b>3 228</b>	<b>-</b>	<b>1 038</b>	<b>-</b>	<b>2 413</b>	<b>-</b>		
Segment Petrochemia	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		BOP		Grupa Anwil	
Polietylen	97	118	-17,8	0	0,0	52	7,0	45	51,7	0	0,0
Polipropylen	87	108	-19,4	0	0,0	45	6,1	42	48,3	0	0,0
Etylen	64	84	-23,8	122	25,5	85	11,5	0	0,0	0	0,0
Propylen	61	51	19,6	85	17,7	59	8,0	0	0,0	0	0,0
Toluen	0	12	-	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	91	69	31,9	52	10,9	39	5,3	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	4	0	-	4	0,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aceton	7	6	16,7	7	1,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	31	32	-3,1	18	3,8	14	1,9	0	0,0	0	0,0
Glikol	22	11	100,0	22	4,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	7	3	133,3	7	1,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	11	10	10,0	11	2,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	95	75	26,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	98	17,9
PCW granulát	13	13	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	13	2,4
CANWIL	77	104	-26,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	77	14,1
Saletra amonowa	139	115	20,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0	139	25,5
Siarczan amonu	50	51	-2,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	50	9,2
PTA	133	0	-	133	27,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Pozostałe	628	654	-4,0	18	3,8	448	60,4	0	0,0	169	31,0
<b>Produkty razem</b>	<b>1 617</b>	<b>1 516</b>	<b>6,7</b>	<b>479</b>	<b>-</b>	<b>742</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>546</b>	<b>-</b>
<b>Produkcja razem</b>	<b>8 141</b>	<b>8 097</b>	<b>0,5</b>	<b>3 707</b>	<b>-</b>	<b>1 780</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>546</b>	<b>-</b>

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SPRZEDAŻ**  
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony  
30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku

Tabela 13

1 kw. 2011	2 kw. 2011	3 kw. 2011	3 kw. 2010	zmiana %	Sprzedaż w tys. ton	9 m-cy 2011	9 m-cy 2010	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>Segment Rafineria</b>								
1 115	1 204	1 252	1 314	-4,7	Benzyna	3 570	3 627	-1,6
1 988	2 129	2 360	2 275	3,7	Diesel	6 476	6 227	4,0
230	106	148	175	-15,4	Lekki olej opałowy	484	584	-17,1
125	221	281	237	18,6	Jet A-1	627	599	4,7
845	681	833	726	14,7	Ciężki olej opałowy	2 359	2 089	12,9
110	126	164	133	23,3	LPG	401	358	12,0
55	336	447	424	5,4	Asfalt	838	797	5,1
31	40	39	32	21,9	Oleje	110	94	17,0
718	702	755	759	-0,5	Pozostałe	2 176	2 120	2,6
<b>5 217</b>	<b>5 545</b>	<b>6 279</b>	<b>6 075</b>	<b>3,4</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>17 041</b>	<b>16 495</b>	<b>3,3</b>
<b>Segment Detal</b>								
557	654	681	683	-0,3	Benzyna	1 892	1 891	0,1
909	1 055	1 138	1 079	5,5	Diesel	3 102	2 864	8,3
70	85	90	113	-20,4	LPG	246	304	-19,1
64	42	78	65	20,0	Pozostałe	183	207	-11,6
<b>1 600</b>	<b>1 836</b>	<b>1 987</b>	<b>1 940</b>	<b>2,4</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>5 423</b>	<b>5 266</b>	<b>3,0</b>
<b>6 817</b>	<b>7 381</b>	<b>8 266</b>	<b>8 015</b>	<b>3,1</b>	<b>Segment (Rafineria + Detal)</b>	<b>22 464</b>	<b>21 761</b>	<b>3,2</b>
<b>Segment Petrochemia</b>								
114	112	110	120	-8,3	Polietylen	336	351	-4,3
100	99	94	100	-6,0	Polipropylen	293	301	-2,7
81	67	67	74	-9,5	Etylen	215	223	-3,6
54	50	53	56	-5,4	Propylen	157	157	0,0
16	3	1	10	-90,0	Toluen	19	30	-36,7
82	87	95	67	41,8	Benzen	264	204	29,4
0	3	4	0	-	Ortoksylen	7	6	16,7
7	6	7	6	16,7	Aceton	20	16	25,0
31	31	31	32	-3,1	Butadien	93	61	52,5
20	20	21	12	75,0	Glikol	61	42	45,2
7	7	7	3	133,3	Tlenek etylenu	21	12	75,0
10	10	11	10	10,0	Fenol	32	24	33,3
88	85	95	74	28,4	PCW	269	220	22,3
15	12	14	14	0,0	PCW granulata	40	41	-2,4
116	65	104	122	-14,8	CANWIL	284	303	-6,3
145	106	178	171	4,1	Saletra amonowa	429	418	2,6
42	69	41	53	-22,6	Siarczan amonu	152	146	4,1
1	83	139	0	-	PTA	222	0	-
324	301	288	288	0,0	Pozostałe	915	973	-6,0
<b>1 253</b>	<b>1 216</b>	<b>1 360</b>	<b>1 212</b>	<b>12,2</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>3 829</b>	<b>3 528</b>	<b>8,5</b>
<b>8 070</b>	<b>8 597</b>	<b>9 626</b>	<b>9 227</b>	<b>4,3</b>	<b>Grupa ORLEN - razem</b>	<b>26 293</b>	<b>25 289</b>	<b>4,0</b>